

宇树科技 IPO 在即，谷歌 DeepMind

发布 Gemini Robotics 2 模型

——人形机器人周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2026 年 7 月 26 日至 7 月 31 日，人形机器人概念指数上涨 3.90%，相较沪深 300 指数跑赢 5.21pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 13.85%，相较沪深 300 指数跑输 12.95pct。

A 股人形机器人指数（iFinD 概念）相关个股中，传智教育周涨幅最大（+61.06%），祥鑫科技周跌幅最大（-27.96%）。

● 周度热点回顾

政策端，七部门发文，开展 2026 年工业和信息化领域创新任务揭榜挂帅工作，人形机器人与具身智能技术成未来产业五大专题之一；佛山顺德成立全国首个具身智能发展局。

产品技术迭代方面，谷歌 DeepMind 发布新型机器人人工智能模型 Gemini Robotics 2；比亚迪官方称计划八月发布人形机器人；特斯拉 Optimus 年底量产在即。

投融资方面，宇树科技科创板 IPO 启动，初步询价日为 8 月 5 日，网上网下申购日为 8 月 10 日；中国机器人制造商跨维智能传拟赴香港 IPO；斯坦德机器人（无锡）向港交所提交上市申请书。

重点公司方面，长盛轴承表示，公司已与国内多家具身智能产业链相关企业开展业务与技术合作；豪能股份发布公告称，拟 10 亿元投建机器人关节减速器生产基地项目。

● 周观点

7 月 30 日，谷歌 DeepMind 正式发布 Gemini Robotics 2 系列模型。该系列包含三个模型：Gemini Robotics 2（视觉-语言-动作模型 VLA）、Gemini Robotics ER 2（具身推理模型）以及 Gemini Robotics On-Device 2（端侧 VLA 模型）。三个模型构建了“高层决策+底层执行+端侧运行”的全栈具身智能能力体系。

Gemini Robotics 2 是自 2025 年 3 月初代发布以来的第二代产品。Gemini Robotics 2 的核心突破在于三点：一是全身协同控制能力、二是推理与执行的深度融合、三是跨本体快速适配能力。谷歌的持续迭代反映出行业核心变化：技术路线正从“感知+执行”的模块化架构，转向“端到端大模型驱动”的统一架构，机器人从单一任务执行迈向复杂连贯的全身动作控制。

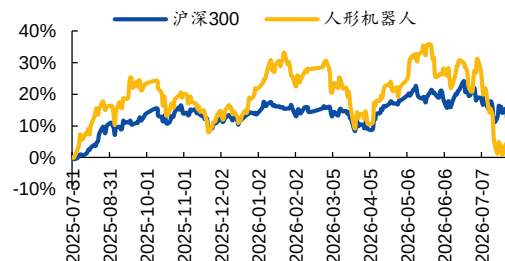
我们认为，具身智能大模型正处于快速迭代期，头部企业的技术进展将持续推动行业边界拓展。建议重点关注：（1）机器人大大模型、AI 算法领域的国内企业；（2）传感器、执行器等核心零部件的供应商。

● 风险提示

人形机器人发展不及预期风险；政策不及预期风险；行业内竞争加剧风险；零部件降本进程不及预期风险；应用场景不及预期风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：IFinD

相关研究报告

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：宇树科技即将上市，小鹏机器人预计于 2026 年底量产》2026.06.03

《国元证券行业研究-人形机器人行业周报：特斯拉部分工厂改造为人形机器人产线，乐聚 IPO 获受理》2026.05.25

报告作者

分析师 龚斯闻
执业证书编号 S0020522110002
电话 021-51097188
邮箱 gongsiwen@gyzq.com.cn

分析师 冯健然
执业证书编号 S0020524090002
电话 021-51097188
邮箱 fengjianran@gyzq.com.cn

目 录

1.周度行情回顾（2026.7.26-2026.7.31）	3
2.周度热点回顾	4
2.1 行业重要新闻-政策端	4
2.2 行业重要新闻-产品技术迭代	5
2.3 行业重要新闻-投融资	5
2.4 重点公司信息更新	6
3.风险提示	6

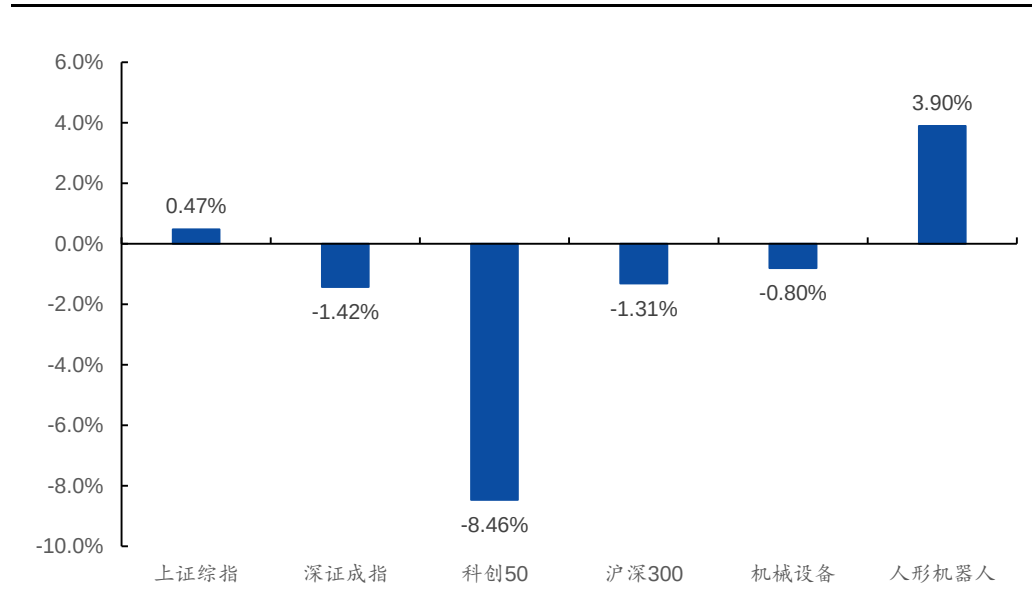
图表目录

图 1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅	3
图 2：年初至今人形机器人指数走势情况	3
表 1：A 股人形机器人指数（iFinD 概念）行业个股周涨跌幅 Top10	4

1. 周度行情回顾（2026.7.26-2026.7.31）

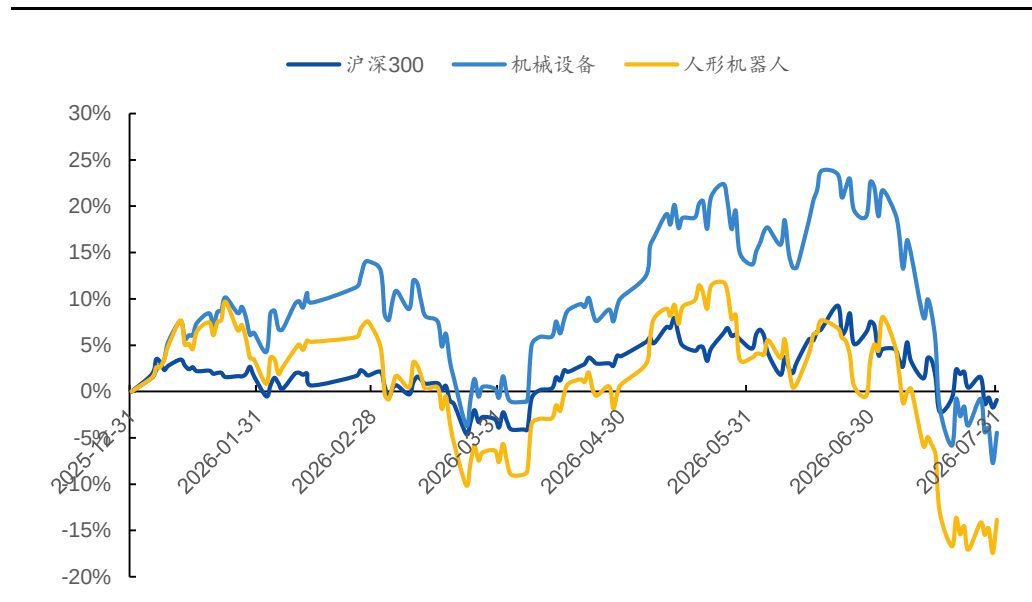
2026 年 7 月 26 日至 7 月 31 日，人形机器人概念指数上涨 3.90%，相较沪深 300 指数跑赢 5.21pct；年初至今累计涨跌幅来看，人形机器人概念指数下跌 13.85%，相较沪深 300 指数跑输 12.95pct。

图 1：人形机器人概念及主要指数周度涨跌幅



资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：年初至今人形机器人指数走势情况



资料来源：iFinD，国元证券研究所

A 股人形机器人指数 (iFinD 概念) 相关个股中, 传智教育周涨幅最大 (+61.06%), 祥鑫科技周跌幅最大 (-27.96%)。

表 1: A 股人形机器人指数 (iFinD 概念) 行业个股周涨跌幅 Top10

排序	代码	名称	涨幅 top10 (%)	排序	代码	名称	跌幅 top10 (%)
1	003032.SZ	传智教育	61.06	1	002965.SZ	祥鑫科技	-27.96
2	605068.SH	明新旭腾	54.27	2	301328.SZ	维峰电子	-22.20
3	688585.SH	上纬新材	38.87	3	601869.SH	长飞光纤	-18.14
4	920690.BJ	捷众科技	34.51	4	688800.SH	瑞可达	-17.91
5	300894.SZ	火星号	30.14	5	003033.SZ	征和工业	-17.65
6	000009.SZ	中国宝安	29.44	6	688392.SH	骄成超声	-17.23
7	300328.SZ	宜安科技	23.25	7	300476.SZ	胜宏科技	-17.22
8	603358.SH	华达科技	21.29	8	603986.SH	兆易创新	-17.16
9	300718.SZ	长盛轴承	21.17	9	600353.SH	旭光电子	-16.50
10	920002.BJ	万达轴承	18.36	10	688028.SH	沃尔德	-15.65

资料来源: iFinD, 国元证券研究所

2. 周度热点回顾

2.1 行业重要新闻-政策端

1、七部门发文 开展 2026 年工业和信息化领域创新任务揭榜挂帅工作 人形机器人与具身智能技术成未来产业五大专题之一

财联社 7 月 29 日电, 工业和信息化部等七部门办公厅 (办公室) 近日发布《关于开展 2026 年工业和信息化领域创新任务揭榜挂帅工作的通知》。本批揭榜挂帅围绕未来产业、装备制造、信息技术、通信、人工智能、消费品 6 个方向, 系统布局 24 个专题。未来产业方向设置人形机器人与具身智能技术、原子级制造技术、生物制造高性能分离纯化装备、类脑智能、激光制造前沿技术 5 个专题。其中, 人形机器人与具身智能技术专题为工业和信息化部与应急管理部共同开展。人工智能方向设置基础底座技术、赋能应用技术、智能产品装备、共性基础支撑技术 4 个专题。

资料来源: <https://www.cls.cn/detail/2440028>

2、佛山顺德成立全国首个具身智能发展局

财联社 7 月 28 日电, 据微信公众号“顺德发布”消息, 7 月 28 日, 佛山市顺德区具身智能发展局正式揭牌亮相。这是全国首个专门统筹具身智能全产业链发展的政府职能部门, 标志着顺德在智能机器人、人工智能与实体经济融合赛道迈出体制机制创新先行一步。消息称, 顺德是全国最大工业机器人生产基地, 拥有工信部机器人国家级中小企业特色产业集群。2025 年全区机器人产业产值近 400 亿元, 集聚超百家机器人上下游企业, 形成零部件、整机、系统集成完整产业链。美的库卡、嘉腾等本土龙

头持续壮大，奥比中光、银星智能等科创企业相继落地。全区八成规上制造企业完成数字化改造，工厂产线、智能家居、城市运维等丰富场景，成为人形机器人天然试验场。作为万亿工业大区，顺德依托家电、装备两大 4000 亿元产业集群新设专属职能机构，搭建全链条产业统筹体系，助力落实佛山“三箭齐发”产业战略，夯实本地“6+9+X”先进制造业体系。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2439345>

2.2 行业重要新闻-产品技术迭代

1、谷歌 DeepMind 发布新型机器人人工智能模型 Gemini Robotics 2

财联社 7 月 30 日电，谷歌 DeepMind 发布了一款名为 Gemini Robotics 2 的新型机器人人工智能模型，该模型使类人机器能够协调全身运动。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2441886>

2、比亚迪：人形机器人计划八月发布

财联社 7 月 28 日电，针对人形机器人目前进展情况，比亚迪官方回应称，计划八月在“迪空间”亮相发布。此前比亚迪曾在“迪空间”发布一张人形机器人宣传海报，海报称“八月初，有个新朋友，想来认识你”。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2438513>

3、特斯拉 Optimus 年底量产在即

财联社 7 月 27 日电，特斯拉高管发布视频解读财报电话会要点：Optimus 人形机器人弗里蒙特产线 2026 年底启动生产，远期规划年产能 100 万台，得州第二条产线长期目标总年产能 1000 万台。人形机器人供应链本地化配套需求渐行渐近。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2437385>

2.3 行业重要新闻-投融资

1、宇树科技：初步询价日为 8 月 5 日 网上网下申购日为 8 月 10 日

财联社 7 月 30 日电，宇树科技(688836.SH)公告称，公司首次公开发行股票并在科创板上市，本次发行采用战略配售、网下发行与网上发行相结合的方式。本次拟公开发行股份 4044.6434 万股，占发行后总股本的 10%，发行后总股本为 40446.4340 万股。初步询价日为 2026 年 8 月 5 日，网上网下申购日为 2026 年 8 月 10 日。公司存在特别表决权机制安排，实际控制人王兴兴在表决权差异安排下合计控制公司 68.78%的表决权。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2441820>

2、中国机器人制造商跨维智能传拟赴香港 IPO

财联社 7 月 28 日电，中国机器人制造商跨维智能据悉考虑香港 IPO。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2438800>

3、斯坦德机器人（无锡）向港交所提交上市申请书

财联社 7 月 27 日电，利弗莫尔证券显示，斯坦德机器人（无锡）股份有限公司向港交所提交上市申请书。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2438190>

2.4 重点公司信息更新

1、长盛轴承：公司已有产品应用于特斯拉汽车上，已与国内多家具身智能产业链相关企业开展业务与技术合作

财联社 7 月 31 日电，长盛轴承在互动平台表示，公司主营自润滑轴承及高性能聚合物研发、生产与销售，产品覆盖汽车、工程机械、清洁能源、具身智能等领域。公司作为汽车主机厂的二或三级配套供应商，已有产品应用于特斯拉汽车上；在具身智能零部件领域，公司已与国内多家具身智能产业链相关企业开展业务与技术合作。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2442577>

2、豪能股份：拟 10 亿元投建机器人关节减速器生产基地项目

财联社 7 月 29 日电，豪能股份(603809.SH)公告称，公司与泸州市江阳区政府签署《招商投资合作协议》，计划投资 10 亿元建设机器人关节减速器生产基地项目，建成后可形成年产 500 万件机器人关节减速器的产能。该项目已获董事会审议通过，无需提交股东会审议，资金来源为自有资金及银行贷款。

资料来源：<https://www.cls.cn/detail/2440343>

3.风险提示

人形机器人发展不及预期风险；

政策不及预期风险；

行业内竞争加剧风险；

零部件降本进程不及预期风险；

人形机器人应用场景不及预期风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029